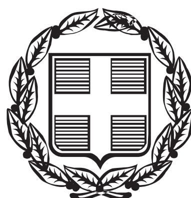


ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 1194**

16 Μαΐου 2013

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Αριθμ. απόφ. 2/645/30.4.2013 (1)

Έγκριση τροποποίησης του Κανονισμού του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε.

ΤΟ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ
ΤΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΑΣ

Έχοντας υπόψη:

1. Τα άρθρα 43 και ιδίως την παρ. 2 αυτού και 85 του Ν. 3606/2007 (ΦΕΚ Α/195/17.8.2007) «Αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων και άλλες διατάξεις».

2. Την απόφαση 8/452/1.11.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β΄/2138/1.11.2007) και ιδίως το άρθρο 2.

3. Το πρακτικό της υπ' αριθμ. 7/25.4.2013 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της Ανώνυμης Εταιρείας «Χρηματιστήριο Αθηνών Α.Ε.» και το αιτιολογικό σημείωμα για την τροποποίηση του Κανονισμού σε σχέση με τη διασπορά των πιστωτικών ιδρυμάτων μετά την ανακεφαλαιοποίηση.

4. Την παράγραφο 2 του άρθρου 13 του Ν. 2166/1993 (ΦΕΚ Α΄ 137), όπως τροποποιήθηκε με την παρ. 3 του άρθρου 18 του Ν. 2198/1994 (ΦΕΚ Α΄ 43) και αντικαταστάθηκε από την παρ. 6 του άρθρου 39 του Ν. 2324/1995 (ΦΕΚ Α΄ 146).

5. Την από 30.4.2013 εισήγηση της Διεύθυνσης Φορέων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

6. Το άρθρο 90 του π.δ. 63/2005 (ΦΕΚ Α/98/22.4.2005) «Κωδικοποίηση της νομοθεσίας για την Κυβέρνηση και τα κυβερνητικά όργανα».

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΟΜΟΦΩΝΑ

Άρθρο 1

Εγκρίνονται οι τροποποιήσεις του Κανονισμού Λειτουργίας του Χρηματιστηρίου Αθηνών Α.Ε. όπως αυτές αποφασίστηκαν στην υπ' αριθμ. 7η συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 25.4.2013 ως ακολούθως:

1. Προστίθεται στους Ορισμούς ο εξής ορισμός:

«Εκδότρια «Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις». Για τις ανάγκες εφαρμογής του παρόντος Κανονισμού, στην περίπτωση Τίτλων Παραστατικών Δικαιώματος προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΓΧΣ) σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις, η εκδότρια των παριστώμενων κινητών αξιών έχει τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της Εκδότριας.»

2. Η υποπαράγραφος (2) της παραγράφου 1.2.1. αντικαθίσταται ως εξής:

«(2) Το εξ αποστάσεως Μέλος πρέπει να έχει διορίσει αντίκλητο στην Αθήνα και να έχει γνωστοποιήσει τα στοιχεία του εγγράφως στο Χ.Α.»

3. Το πρώτο εδάφιο της υποπαραγράφου (2) της παραγράφου 1.5.6 αντικαθίσταται ως εξής:

«(2) Το Μέλος οφείλει για τη συμμετοχή του στις συνεδριάσεις της Αγοράς να διαθέτει πιστωτικό όριο, όπως προβλέπεται στους Κανονισμούς και τις διαδικασίες της ΕΤ.ΕΚ.»

4. Η υποπαράγραφος (4) της παραγράφου 2.1.1 αντικαθίσταται ως εξής:

«(4) Στο Σύστημα έχουν πρόσβαση για τη διενέργεια συναλλαγών τα Μέλη, το Χ.Α. για την εφαρμογή της Διαδικασίας Υποστήριξης Συναλλαγών της παρ. 2.3.13.1., ως και η ΕΤ.ΕΚ. όταν τούτο επιβάλλεται, ιδίως για τη διαχείριση υπερημεριών, τη διαχείριση κινδύνων ή πιστωτικών ορίων κατά τα προβλεπόμενα στους Κανονισμούς της.».

5. Η υποπαράγραφος (9) της παραγράφου 2.6.3 αντικαθίσταται ως εξής:

«(9) Τα όρια ημερήσιας διακύμανσης τιμών, εφόσον εφαρμόζονται, δεν ισχύουν κατά τις πρώτες τρεις (3) ημέρες διαπραγμάτευσης στις εξής περιπτώσεις.»

6. Η υποπαράγραφος (2) της παραγράφου 2.6.10 αντικαθίσταται ως εξής:

«(2) Η αναστολή της διεξαγωγής συναλλαγών στις Συμβάσεις Repos δεν αναστέλλει το χρόνο λήξης των σειρών αυτών.»

7. Η παράγραφος 2.7.2.2.2 αντικαθίσταται ως εξής:

«2.7.2.2.2. Καταχωρούμενα στοιχεία για τους παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσης κινητών αξιών (μετοχών)

Για τους παραστατικούς τίτλους δικαιωμάτων κτήσης κινητών αξιών περιλαμβάνονται στο Η.Δ.Τ. τουλάχιστον τα εξής στοιχεία:

(α) Η κατηγορία και ο εκδότης των παραστατικών τίτλων.

(β) Ο συνολικός αριθμός των παραστατικών τίτλων.

(γ) Ο εκδότης των παριστωμένων κινητών αξιών (μετοχών).»

8. Η παράγραφος 2.7.2.2.3 αντικαθίσταται ως εξής:

«2.7.2.2.3 Καταχωρούμενα στοιχεία για τις συναλλαγές επί παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κινητών αξιών (μετοχών)

Για τις συναλλαγές παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κινητών αξιών, περιλαμβάνονται στο Η.Δ.Τ. τουλάχιστον τα εξής στοιχεία:

(α) Η κατηγορία και ο εκδότης των παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κινητών αξιών.

(β) Η διακύμανση των τιμών δηλαδή κατώτερη, ανώτερη και τελευταία τιμή όπως δίδονται από το Σύστημα. Εάν σε κάποια ημέρα συνεδρίασης δεν καταρτιστεί καμία συναλλαγή, οι παραπάνω τιμές για τον συγκεκριμένο παραστατικό τίτλο δικαιωμάτων κτήσης κινητών αξιών δεν δημοσιεύονται στο Η.Δ.Τ.

(γ) Η τιμή και η ημερομηνία της τελευταίας συναλλαγής που διενεργήθηκε πριν τη συνεδρίαση και αναφέρεται στο Η.Δ.Τ.

(δ) Ο όγκος των συναλλαγών σε τεμάχια καθώς και η αξία των συναλλαγών όπως δίδονται από το Σύστημα.

(ε) Ο αριθμός των πράξεων όπως δίδεται από το Σύστημα.

(στ) Η τιμή κλεισίματος για κάθε παραστατικό τίτλο δικαιωμάτων κτήσης κινητών αξιών όπως διαμορφώθηκε στο Σύστημα κατά τη φάση προσδιορισμού της κλεισίματος αντίστοιχα.

(ζ) Η μέση σταθμισμένη τιμή με βάση τον όγκο των συναλλαγών ανά ημέρα.

(η) Η τιμή και τα τεμάχια της τελευταίας ζήτησης και της τελευταίας προσφοράς των παραστατικών τίτλων δικαιωμάτων κτήσης κινητών αξιών για τους οποίους εκδηλώθηκε ζήτηση ή προσφορά χωρίς να διενεργηθεί συναλλαγή όπως αυτές προκύπτουν από το Σύστημα.»

9. Η υποπαράγραφος (1) της παραγράφου 3.1.1 αντικαθίσταται ως εξής:

«(1) Οι Κατηγορίες Διαπραγμάτευσης Κινητών Αξιών της Αγοράς Αξιών είναι: η Γενική Κατηγορία (Κύρια Αγορά), Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος, Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Παραστατικών Τίτλων Κατηγορία Διαπραγμάτευσης ΣΧΠ, Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Διαπραγματεύσιμων Αμοιβαίων Κεφαλαίων και οι Ειδικές Κατηγορίες Επιτήρησης, Χαμηλής Διασποράς και Προς Διαγραφή.»

10. Η παράγραφος 3.1.2.1.4 αντικαθίσταται ως εξής:

«3.1.2.1.4 Διασπορά

(1) Ο εκδότης πρέπει να έχει επαρκή διασπορά των μετοχών του στο κοινό, το αργότερο κατά το χρόνο λήψης της απόφασης για την εισαγωγή τους. Η διασπορά θεωρείται επαρκής στις παρακάτω περιπτώσεις:

α) όταν οι μετοχές που πρόκειται να εισαχθούν είναι κατανεμημένες στο ευρύ κοινό σε ποσοστό τουλάχιστον είκοσι πέντε τοις εκατό (25%) του συνόλου των μετοχών της ίδιας κατηγορίας και ειδικότερα κατανέμονται σε τουλάχιστον τριακόσια (300) πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή, ή

β) όταν, για εκδότες με κεφαλαιοποίηση τουλάχιστον ίση ή μεγαλύτερη των επτακοσίων εκατομμυρίων (700.000.000) ευρώ, κατανέμονται μετοχές κατά ποσοστό τουλάχιστον δεκαπέντε τοις εκατό (15%) του συνόλου των μετοχών σε χίλια (1.000) τουλάχιστον πρόσωπα από τα οποία κανένα δεν κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο ή ίσο του πέντε τοις εκατό (5%) του συνόλου των μετοχών των οποίων ζητείται η εισαγωγή.

(γ) Ειδικά και προκειμένου για τις Α.Ε.Ε.Χ., ο ελάχιστος αριθμός των προσώπων, στα οποία γίνεται η κατανομή μετοχών είναι τριακόσια (300).

(2) Για την εκτίμηση της επάρκειας της διασποράς δεν λαμβάνονται υπόψη τα ποσοστά μετοχικού κεφαλαίου του εκδότη που κατέχουν: μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου του, διευθυντικά στελέχη αυτού, συγγενείς πρώτου βαθμού των υφιστάμενων μετόχων, που κατέχουν άμεσα ή έμμεσα ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) του μετοχικού κεφαλαίου του, και των διευθυντικών στελεχών του, ή υφιστάμενοι μέτοχοι που απέκτησαν μετοχές ένα έτος πριν την υποβολή της αίτησης εισαγωγής, εκτός αν πρόκειται για θεσμικούς επενδυτές ή εταιρείες επιχειρηματικών συμμετοχών.

(3) Επιτρέπεται κατ' εξαίρεση η εισαγωγή μετοχών στην Αγορά Αξιών χωρίς να έχει πραγματοποιηθεί επαρκής διασπορά, σύμφωνα με την παρ. 3.1.2.1.4. (1) των μετοχών στο ευρύ κοινό κατά το χρόνο λήψης της απόφασης για την εισαγωγή τους, εφόσον έχει επιτευχθεί διασπορά σε ποσοστό τουλάχιστον πέντε τοις εκατό (5%) και εφόσον για την επίτευξη της διασποράς μετά την εισαγωγή χρησιμοποιηθεί η διαδικασία της παρ. 2.5.1.

(4) Εάν οι μετοχές του εκδότη τυγχάνουν διαπραγμάτευσης ήδη σε άλλες, εκτός Ελλάδος, οργανωμένες αγορές κρατών μελών της Ε. Ε. ή τρίτων χωρών ή εισάγονται προς διαπραγμάτευση παράλληλα και σε άλλες τέτοιες αγορές, για την πλήρωση του κριτηρίου της διασποράς λαμβάνεται υπόψη και η υφιστάμενη στις σχετικές αγορές διασπορά ή η διασπορά που επιτυγχάνεται στις σχετικές αγορές, αντίστοιχα. Το κριτήριο της διασποράς εξετάζεται σύμφωνα με τους κανόνες υπολογισμού της διασποράς της πρωτογενούς ή κύριας αγοράς στην οποία οι μετοχές είναι εισηγμένες.

(5) Κατά την εισαγωγή συμπληρωματικής σειράς μετοχών της ίδιας κατηγορίας με τις ήδη εισηγμένες, το Χ. Α. κρίνει το επαρκές της διασποράς των μετοχών στο κοινό σύμφωνα με τα ειδικότερα οριζόμενα στην Ενότητα 5.»

11. Η υποπαράγραφος (1) της παραγράφου 3.1.2.2.1 αντικαθίσταται ως εξής:

«(1) Το κριτήριο της διασποράς εξετάζεται με βάση τα στοιχεία της τελευταίας εργάσιμης ημέρας των μηνών Σεπτεμβρίου και Μαρτίου, όπως αυτά προκύπτουν από τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. Η διασπορά υπολογίζεται ως το άθροισμα των ποσοστών συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο του εκδότη του συνόλου των μετόχων που συμμετέχουν με ποσοστό μικρότερο του πέντε τοις εκατό (5%) στο μετοχικό κεφάλαιο αυτού.»

12. Η υποπαράγραφος (3) της παραγράφου 3.1.2.3 αντικαθίσταται και αναριθμείται ως εξής:

«(3) Για τα πιστωτικά ιδρύματα που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση στο πλαίσιο σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης:

(α) Σε περίπτωση εφαρμογής των παραγράφων 1 και 3 του άρθρου 7α του Ν. 3864/2010, κατά την τακτική αναθεώρηση και κατά την εξέταση της διασποράς λόγω έκτακτου γεγονότος που ανακοινώνεται από τον εκδότη, το ποσοστό μετοχών που κατέχεται από το ΤΧΣ και που αποκτήθηκε στο πλαίσιο της εν λόγω ανακεφαλαιοποίησης, δεν λαμβάνεται υπ' όψιν για τον υπολογισμό των ποσοστών διασποράς των προηγούμενων παραγράφων.

(β) Σε περίπτωση εφαρμογής της παραγράφου 2 του άρθρου 7 α του Ν. 3864/2010, για την παραμονή στη Γενική Κατηγορία λαμβάνονται υπ' όψιν, σωρευτικά, τα ακόλουθα κριτήρια:

(i) Κατά την τακτική αναθεώρηση:

- ο αριθμός των μετόχων με βάση τα στοιχεία του Σ.Α.Τ. κατά την τελευταία εργάσιμη ημέρα του μήνα που προηγείται της ημερομηνίας αναθεώρησης, είναι μεγαλύτερος από τον μέσο όρο των μετόχων των εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ κατά τους προηγούμενους συνολικά έξι μήνες.

- ο μέσος όρος του αριθμού των συναλλαγών επί των μετοχών κατά το εξάμηνο που προηγείται της ημερομηνίας αναθεώρησης, είναι μεγαλύτερος από τον μέσο όρο του αριθμού των συναλλαγών επί των μετοχών εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ κατά τους προηγούμενους συνολικά έξι μήνες.

(ii) Κατά την ανακοίνωση από τον εκδότη έκτακτου γεγονότος

- ο αριθμός των μετόχων με βάση τα στοιχεία που ανακοινώνει ο εκδότης είναι μεγαλύτερος από τον μέσο όρο των μετόχων των εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ του εξαμήνου που λήγει τον μήνα που προηγείται της έγκρισης του ΧΑ.

- ο μέσος όρος του αριθμού των συναλλαγών επί των μετοχών κατά του εξάμηνο που λήγει τον μήνα που προηγείται της έγκρισης εισαγωγής από το Χ.Α., είναι μεγαλύτερος από τον μέσο όρο του αριθμού των συναλλαγών επί των μετοχών εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ κατά το ίδιο χρονικό διάστημα.

(4) Το Χ.Α. μπορεί με απόφασή του να εξειδικεύει τον τρόπο εφαρμογής των κριτηρίων των παρουσών κατηγοριών.»

13. Η περίπτωση (β) της υποπαραγράφου (1) της παραγράφου 3.1.2.4 αντικαθίσταται ως εξής:

«β) Οι ζημίες του εκδότη κατά την χρήση είναι μεγαλύτερες από το τριάντα τοις εκατό (30%) των ιδίων κεφαλαίων και ο εκδότης δεν έχει δεσμευθεί (ενδεικτικά, προχωρώντας σε πρόσκληση Γενικής Συνέλευσης για την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ή σε άλλη δεσμευτική ενέργεια) ότι θα ολοκληρώσει εντός ορισμένου χρονικού διαστήματος, που δεν μπορεί να υπερβαίνει την ημερομηνία λήξης της επόμενης από την εξεταζόμενη οικονομικής χρήσης του εκδότη, συγκεκριμένες ενέργειες από τις οποίες θα προκύπτει, με αιτιολογημένο από τον εκδότη τρόπο, η μη πλήρωση ή η άρση του κριτηρίου. Στην περίπτωση που οι ενέργειες αυτές δεν υλοποιηθούν σύμφωνα με τα παραπάνω, και εφόσον εξακολουθεί να συντρέχει η πλήρωση του κριτηρίου, οι μετοχές εντάσσονται στην Κατηγορία Επιτήρησης, άμεσα, εκτός της ετήσιας τακτικής αναθεώρησης.»

14. Η υποπαράγραφος (2) της παραγράφου 3.1.2.4 αντικαθίσταται ως εξής:

«(2) Η εξέταση των κριτηρίων των περιπτώσεων α) και β) της προηγούμενης παραγράφου γίνεται βάσει των ετήσιων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων και σε περίπτωση που δεν συντάσσονται ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, βάσει των μητρικών οικονομικών καταστάσεων. Ως αποτελέσματα χρήσεως λαμβάνονται τα αποτελέσματα του ομίλου μετά από φόρους που αναλογούν στους ιδιοκτήτες της μητρικής ή σε περίπτωση μη σύνταξης ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων τα αποτελέσματα μετά από φόρους. Ως ίδια κεφάλαια για τις εταιρείες που συντάσσουν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, νοούνται το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων. Μετά από αιτιολογημένη αίτηση του εκδότη, από τα αποτελέσματα χρήσεως μπορεί να εξαιρούνται, για το σκοπό πλήρωσης του κριτηρίου της περίπτωσης (β) της προηγούμενης παραγράφου, ζημίες που οφείλονται σε έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα γεγονότα, όπως αυτά εξειδικεύονται με την απόφαση της παραγράφου 9.»

15. Η παράγραφος 3.1.4 αντικαθίσταται ως εξής:

«3.1.4 Εισαγωγή Ομολογιών Τίτλων Παραστατικών Κινητών Αξιών και Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών

3.1.4.1. Εισαγωγή Ομολογιών: Ομολογίες εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. και εντάσσονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Τίτλων Σταθερού Εισοδήματος, με απόφασή του, εφόσον πληρούνται οι προϋποθέσεις των άρθρων 6 έως 8 του Ν. 3371/2005 και έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο, όπου τούτο απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις.

3.1.4.2 Εισαγωγή Τίτλων Παραστατικών Μετοχών και Ομολόγων:

Τίτλοι Παραστατικοί Μετοχών και Ομολόγων:

(1) εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. με απόφασή του, εφόσον (α) έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο, όπου τούτο απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις (β) πληρούνται οι προϋποθέσεις εισαγωγής σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 9 του Ν. 3371/2005 καθώς και με τις διατάξεις της παρ. 3.1.2. και (γ) πληρούνται ως προς τους Παραστατικούς Τίτλους οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο δίκαιης, ομαλής και αποτελεσματικής διαπραγμάτευσης

(ii) οι όροι του τίτλου είναι σαφείς και ανεπίδεκτοι παρερμηνείας και επιτρέπουν το συσχετισμό της τιμής του τίτλου με την τιμή ή με άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου

(iii) η τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου είναι αξιόπιστη και διαθέσιμη στο κοινό

(iv) υπάρχουν επαρκείς δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες που επιτρέπουν την αποτίμηση του τίτλου

(v) οι ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό της τιμής διακανονισμού της κινητής αξίας διασφαλίζουν ότι η τιμή αυτή αντικατοπτρίζει ορθά την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου

(vi) εάν ο διακανονισμός του τίτλου απαιτεί ή επιτρέπει την παράδοση υποκείμενου τίτλου ή περιουσιακού στοιχείου αντί του χρηματικού διακανονισμού, υπάρχουν κατάλληλες διαδικασίες διακανονισμού και παράδοσης του υποκείμενου μέσου, καθώς και κατάλληλες ρυθμίσεις για τη λήψη χρήσιμων πληροφοριών σχετικά με το υποκείμενο μέσο

(2) εντάσσονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Παραστατικών Τίτλων.

3.1.4.3. Εισαγωγή Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις:

Τίτλοι Παραστατικοί δικαιωμάτων προς απόκτηση κινητών αξιών που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις (Παραστατικοί Τίτλοι ΤΧΣ):

(1) εισάγονται για διαπραγμάτευση στο Χ.Α. με απόφασή του, μετά από αίτηση του πιστωτικού ιδρύματος του οποίου μετοχές παριστώνται με τους Παραστατικούς Τίτλους, εφόσον (α) έχει εγκριθεί και δημοσιευθεί ενημερωτικό δελτίο, όπου τούτο απαιτείται, κατά τις κείμενες διατάξεις (β) πληρούνται ως προς το πιστωτικό ίδρυμα οι προϋποθέσεις του άρθρου 3 του Ν. 3371/2005 και (γ) πληρούνται ως προς τους Παραστατικούς Τίτλους οι ακόλουθες προϋποθέσεις:

(i) είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμοι

(ii) μπορούν να αποτελέσουν αντικείμενο δίκαιης, ομαλής και αποτελεσματικής διαπραγμάτευσης

(iii) οι όροι του τίτλου είναι σαφείς και ανεπίδεκτοι παρερμηνείας και επιτρέπουν το συσχετισμό της τιμής του τίτλου με την τιμή ή με άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου

(iv) η τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου είναι αξιόπιστη και διαθέσιμη στο κοινό

(v) υπάρχουν επαρκείς δημόσια διαθέσιμες πληροφορίες που επιτρέπουν την αποτίμηση του τίτλου

(vi) οι ρυθμίσεις για τον προσδιορισμό της τιμής διακανονισμού της κινητής αξίας διασφαλίζουν ότι η τιμή αυτή αντικατοπτρίζει ορθά την τιμή ή άλλο μέτρο της αξίας του υποκείμενου μέσου

(vii) εάν ο διακανονισμός του τίτλου απαιτεί ή επιτρέπει την παράδοση υποκείμενου τίτλου ή περιουσιακού στοιχείου αντί του χρηματικού διακανονισμού, υπάρχουν κατάλληλες διαδικασίες διακανονισμού και παράδοσης του υποκείμενου μέσου, καθώς και κατάλληλες ρυθμίσεις για τη λήψη χρήσιμων πληροφοριών σχετικά με το υποκείμενο μέσο (2) εντάσσονται στην Κατηγορία Διαπραγμάτευσης Παραστατικών Τίτλων.»

16. Το πρώτο εδάφιο της υποπαραγράφου (1) της παραγράφου 4.1.3.4 αντικαθίσταται ως εξής:

«(1) Ο εκδότης οφείλει να αποστέλλει άμεσα στο Χ.Α. ανακοίνωση με το ποσό του μερίσματος ή προμερίσματος (μικτό και καθαρό, εφόσον διαφέρουν), την ημέρα προσδιορισμού των δικαιούχων μερίσματος ή προμερίσματος, την ημέρα αποκοπής, την ημέρα έναρξης πληρωμής καθώς και την πληρώτρια τράπεζα ή την ΕΧΑΕ, κατά περίπτωση, μέσω της οποίας θα γίνει η καταβολή του σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην Ενότητα 5.»

17. Η παράγραφος 4.3 αντικαθίσταται ως εξής:

«4.3 Υποχρεώσεις ενημέρωσης για τα ΕΛ.ΠΙΣ και τους Παραστατικούς Τίτλους ΤΧΣ.

(1) Για τις υποχρεώσεις ενημέρωσης επί ΕΛ.ΠΙΣ ισχύουν αναλογικά οι διατάξεις της παρ. 4.1.

(2) Η υποχρέωση αποστολής της παραπάνω ενημέρωσης βαρύνει από κοινού τον εκδότη των ΕΛ.ΠΙΣ και τον εκδότη των τίτλων, τους οποίους παριστούν τα ΕΛ.ΠΙΣ. Κάθε σχετικό έγγραφο προσυπογράφεται και από τα δύο αυτά πρόσωπα, με την επιφύλαξη των προβλεπομένων στην παράγραφο 19 του άρθρου 59 του Ν. 2396/1996.

(3) Για τις υποχρεώσεις ενημέρωσης επί Τίτλων Παραστατικών Δικαιωμάτων προς Κτήση Κινητών Αξιών (Μετοχών) που εκδίδονται από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 και τις κατ' εξουσιοδότηση αυτού κανονιστικές αποφάσεις, ισχύουν αναλογικά οι διατάξεις της παρ. 4.1.

(4) Οι υποχρεώσεις της παραπάνω ενημέρωσης βαρύνουν τον εκδότη των παριστώμενων κινητών αξιών. Το ΧΑ. δύναται να ζητήσει την αποστολή της ενημέρωσης και από τον σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010 εκδότη των εν λόγω Τίτλων (ΤΧΣ), εφόσον κρίνει ότι αυτό απαιτείται για την εύρυθμη λειτουργία της αγοράς.»

18. Η υποπαράγραφος (2) της παραγράφου 5.3.1.3 αντικαθίσταται ως εξής:

«(2) Για την επάρκεια της διασποράς λαμβάνεται υπόψη το ποσοστό των μετοχών που κατανέμεται ή είναι κατανεμημένο στο ευρύ επενδυτικό κοινό σε συνδυασμό με τον αριθμό των προσώπων στα οποία κατανέμονται ή είναι κατανεμημένες οι μετοχές. Αντίθετα, μπορεί να μη λαμβάνονται υπόψη τα ίδια ποσοτικά κριτήρια διασποράς που αναφέρονται στην Ενότητα 3, καθώς η επάρκεια της διασποράς εκτιμάται κατά περίπτωση με βάση και τα δεδομένα που έχουν προκύψει από τη διαπραγμάτευση των μετοχών του εκδότη. Εάν διαπιστωθεί ότι δεν υφίσταται επαρκής διασπορά, ο εκδότης οφείλει μέσα σε προθεσμία σαράντα πέντε (45) ημερών να επιτύχει διασπορά τουλάχιστον δέκα τοις εκατό (10%), ή εφόσον υπάγεται στην εξαίρεση της παραγράφου 3.1.2.1.4 (β), τουλάχιστον (5%), με ποσοστό ανά μέτοχο μικρότερο του πέντε τοις εκατό (5%),. Σε περίπτωση μη επίτευξής της, οι μετοχές του εκδότη εντάσσονται στην Κατηγορία Χαμηλής Διασποράς.

Για τα πιστωτικά ιδρύματα που έλαβαν κεφαλαιακή ενίσχυση στο πλαίσιο σχεδίου ανακεφαλαιοποίησης:

(α) Σε περίπτωση εφαρμογής των παραγράφων 1 και 3 του άρθρου 7 α του Ν. 3864/2010, το ποσοστό μετοχών που κατέχεται από το ΤΧΣ και που αποκτήθηκε στο πλαίσιο της εν λόγω ανακεφαλαιοποίησης, δεν λαμβάνεται υπ' όψιν για τον υπολογισμό του ποσοστού επαρκούς διασποράς και την παραμονή στη Γενική Κατηγορία.

(β) Σε περίπτωση εφαρμογής της παραγράφου 2 του άρθρου 7 α του Ν. 3864/2010, για την επάρκεια της διασποράς και την παραμονή στη Γενική Κατηγορία λαμβάνονται υπ' όψιν, σωρευτικά, τα ακόλουθα κριτήρια:

- ο αριθμός των μετόχων με βάση τα στοιχεία που γνωστοποιεί ο εκδότης είναι μεγαλύτερος από τον μέσο όρο των μετόχων των εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ του εξαμήνου που λήγει τον μήνα που προηγείται της έγκρισης εισαγωγής από το ΧΑ.

- ο μέσος όρος του αριθμού των συναλλαγών επί των μετοχών κατά του εξάμηνο που λήγει τον μήνα που προηγείται αυτού της έγκρισης εισαγωγής από το ΧΑ., είναι μεγαλύτερος από τον μέσο όρο του αριθμού των συναλλαγών επί των μετοχών εταιρειών που περιλαμβάνονται στον Γενικό Δείκτη του ΧΑ κατά το ίδιο χρονικό διάστημα.»

19. Η παράγραφος 5.3.2 αντικαθίσταται ως εξής:

«5.3.2 Εισαγωγή ομολογιών

Οι διατάξεις της § 5.3.1. πλην της 5.3.1.3 (2) εφαρμόζονται αναλόγως και στην περίπτωση εισαγωγής προς διαπραγμάτευση δικαιωμάτων και ομολογιών από έκδοση μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ή και άλλων κατηγοριών ομολογιακού δανείου διαπραγματεύσιμου στο Χ.Α.»

20. Η παράγραφος 5.3.14 αντικαθίσταται ως εξής:

«5.3.14 Συνδυασμός εταιρικών πράξεων

(1) Στην περίπτωση ταυτόχρονης ή επακόλουθης υλοποίησης περισσοτέρων εταιρικών πράξεων επί κινητών αξιών, η διαδικασία και οι χρονικοί περιορισμοί που προβλέπονται στις προηγούμενες παραγράφους της παρούσας παρ. 5.3, εφαρμόζονται συνδυαστικά, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις ιδιαιτερότητες κάθε εταιρικής πράξης και τις αποφάσεις του εκδότη.

(2) Στην περίπτωση εταιρικής πράξης που δεν προβλέπεται ρητώς στην παρούσα Ενότητα, εφαρμόζονται αναλογικά η διαδικασία και οι χρονικοί περιορισμοί που είναι συμβατοί με το είδος της εταιρικής πράξης.»

21. Η περίπτωση (ε) της υποπαραγράφου (1) της παραγράφου 5.4.2 αντικαθίσταται ως εξής:

«ε) Να έχει υποβληθεί στο Χ.Α. πληροφοριακό σημείωμα από το οποίο να προκύπτει η συνδρομή των παραπάνω προϋποθέσεων, το περιεχόμενο του οποίου ορίζεται από το Χ.Α.».

22. Η υποπαράγραφος (2) της παραγράφου 7.1.2 αντικαθίσταται ως εξής:

«(2) Η Επιτροπή Τροποποίησης είναι δωδεκαμελής και απαρτίζεται από τα παρακάτω πρόσωπα: α) δύο (2) Μέλη της επιλέγονται μεταξύ προσώπων που προΐστανται οργανωτικών μονάδων του ΧΑ., β) ένα (1) Μέλος επιλέγεται μεταξύ προσώπων που είναι Μέλη του Δ.Σ του ΧΑ., γ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από το Σύνδεσμο Μελών Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΣΜΕΧΑ), δ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Εισηγμένων, ε) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ένωση Θεσμικών Επενδυτών στ) δύο (2) Μέλη προτείνονται από την Ελληνική Ένωση Τραπεζών και ζ) ένα (1) μέλος από τον Κυπριακό Σύνδεσμο Επιχειρήσεων Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών (ΚΣΕΠΕΥ).»

23. Προστίθεται παράγραφος 7.2.6 ως εξής:

«7.2.6 Ισχύς της 7ης τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 25.4.2013 συνεδρίαση του Δ.Σ. του Χ.Α.

Η ισχύς της 7ης τροποποίησης του Κανονισμού, όπως υιοθετήθηκε κατά την από 25.4.2013 συνεδρίαση του Α.Σ. του Χ.Α., αρχίζει από τη λήψη της απόφασης έγκρισης από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.»

Άρθρο 2

Οι παραπάνω τροποποιήσεις, όπως αυτές εγκρίνονται με την παρούσα απόφαση, πρέπει να ενσωματωθούν σε ενιαίο κείμενο στον «Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών» και να αναρτηθούν στην ηλεκτρονική ιστοσελίδα του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Άρθρο 3

Η παρούσα απόφαση ισχύει από τη λήψη της.

Από τις διατάξεις της παρούσας δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η παρούσα απόφαση να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος

ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΠΟΤΟΠΟΥΛΟΣ

Αριθμ. απόφ. 565/VII/2013* (2)

Λήψη απόφασης επί της γνωστοποίησης συγκέντρωσης σύμφωνα με τα άρθρα 5 έως 10 του Ν. 3959/2011 (ΦΕΚ 93 Α΄/20.04.2011) σε σχέση με την απόκτηση από την εταιρεία «Rhône Capital L.L.C.» και ορισμένα μέλη της οικογένειας Κυριακόπουλου, μέσω της εταιρείας συμμετοχών Περιορισμένης Ευθύνης «Delphi Luxembourg Holdings S.à r.l.», κοινού ελέγχου επί της εταιρείας «S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε.».

Η ΕΠΙΤΡΟΠΗ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ ΣΕ ΤΜΗΜΑ

Συνεδρίασε στην Αίθουσα Συνεδριάσεων του 1ου ορόφου του κτιρίου των γραφείων της, επί της οδού Κότσικα 1Α, Αθήνα, την 3η Απριλίου 2013, ημέρα Τετάρτη και ώρα 14:00, με την εξής σύνθεση:

Προεδρεύων: Δημήτριος Λουκάς.
Μέλη: Βικτωρία Μερτικοπούλου (Εισηγήτρια), Δημήτριος Δανηλάτος και Χρυσοβαλάντου - Βασιλική Μήλλιου, λόγω κωλύματος του τακτικού μέλους Ιωάννη Αυγερινού.
Γραμματέας: Ευαγγελία Ρουμπή.

Θέμα της συνεδρίασης: Λήψη απόφασης επί της γνωστοποίησης συγκέντρωσης σύμφωνα με τα άρθρα 5 έως 10 του Ν. 3959/2011 (ΦΕΚ 93 Α΄/20.04.2011) σε σχέση με την απόκτηση από την εταιρεία «Rhône Capital L.L.C.» και ορισμένα μέλη της οικογένειας Κυριακόπουλου, μέσω της εταιρείας συμμετοχών Περιορισμένης Ευθύνης «Delphi Luxembourg Holdings S.à r.l.», κοινού ελέγχου επί της εταιρείας S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε.

Στη αρχή της συζήτησης, ο Προεδρεύων και Αντιπρόεδρος της Ε.Α. έδωσε το λόγο στην αρμόδια Εισηγήτρια, Βικτωρία Μερτικοπούλου, η οποία ανέπτυξε συνοπτικά την υπ' αριθμ. οικ. 2836/2.4.2013 Έκθεσή της και πρότεινε - για τους λόγους που αναφέρονται αναλυτικά σε αυτή - την έγκριση της από 25.2.2013 (αριθμ. 1798) γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης που προκύπτει από την απόκτηση κοινού ελέγχου επί της εταιρείας S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε. από την εταιρεία «Rhône

* Από την παρούσα απόφαση έχουν παραλειφθεί, σύμφωνα με το άρθρο 28 του Κανονισμού Λειτουργίας και Διαχείρισης της Επιτροπής Ανταγωνισμού (ΦΕΚ 54 Β΄/16.1.2013), τα στοιχεία εκείνα, τα οποία κρίθηκε ότι αποτελούν επιχειρηματικό απόρρητο. Στη θέση των στοιχείων που έχουν παραλειφθεί υπάρχει η ένδειξη [...]. Όπου ήταν δυνατό τα στοιχεία που παραλείφθηκαν αντικαταστάθηκαν με ενδεικτικά ποσά και αριθμούς ή με γενικές περιγραφές (εντός [...])

Capital L.L.C.» και ορισμένα μέλη της οικογένειας Κυριακόπουλου, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 8 παρ. 3 Ν. 3959/2011. Και τούτο, δεδομένου ότι η εν λόγω συγκέντρωση, παρότι εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 1 του άρθρου 6 Ν. 3959/2011, δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στις επιμέρους αγορές στις οποίες αφορά.

Με την ολοκλήρωση της ανάπτυξης της εισήγησης, η Επιτροπή προχώρησε σε διάσκεψη επί της ως άνω υπόθεσης με τη συμμετοχή της Εισηγήτριας Βικτωρίας Μερτικοπούλου, η οποία δεν έλαβε μέρος στην ψηφοφορία, και αφού έλαβε υπόψη της τα στοιχεία του φακέλου της κρινόμενης υπόθεσης και το ισχύον νομικό πλαίσιο,

ΣΚΕΦΘΗΚΕ ΩΣ ΕΞΗΣ

Ι. Η ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΘΕΙΣΑ ΠΡΑΞΗ

1. Με το υπ' αριθμ. 1798/25.2.2013 έγγραφο, η εταιρεία «Rhône Capital L.L.C.» (εφεξής «Rhône Capital») και ορισμένα μέλη της οικογένειας Κυριακόπουλου (εφεξής «Οικογένεια Κυριακόπουλου») γνωστοποίησαν στην Επιτροπή Ανταγωνισμού σύμφωνα με τα άρθρα 5 έως 10 του Ν. 3959/2011, όπως ισχύουν, την πρόθεση απόκτησης κοινού ελέγχου, μέσω της εταιρείας συμμετοχών Περιορισμένης Ευθύνης «Delphi Luxembourg Holdings S.à r.l.» (εφεξής «Delphi»), επί της εταιρείας S&B Βιομηχανικά Ορυκτά, Μεταλλευτική, Λατομική, Βιομηχανική, Εμπορική, Τουριστική, Ναυτιλιακή, Τεχνική Α.Ε. (εφεξής «S&B»), μητρικής εταιρείας του ομίλου εταιρειών της S&B (εφεξής «όμιλος S&B») με έδρα την Κηφισιά Αττικής στην Ελλάδα.

2. Δυνάμει της από 30.1.2013 Συμφωνίας Πλαισίου, η Delphi πρόκειται να υποβάλει υποχρεωτική δημόσια πρόταση για όλες τις μετοχές της S&B εκτός από τις μετοχές της Οικογένειας Κυριακόπουλου, και να απευθυνθεί στους μετόχους μειοψηφίας της S&B για την απόκτηση του συνόλου των μετοχών τους. Μετά την ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, τα Μέλη της Οικογένειας και ορισμένες ελεγχόμενες από αυτά εταιρείες θα εισφέρουν τις Μετοχές της Οικογένειας (οι οποίες αντιπροσωπεύουν το 61,26% του μετοχικού κεφαλαίου του Στόχου) στην Delphi, η οποία ανήκει έμμεσα εξ ολοκλήρου σε εταιρείες επενδυτικών κεφαλαίων που ελέγχονται από τη Rhône Capital, με αντάλλαγμα την απόκτηση αντίστοιχου ποσοστού συμμετοχής στην Delphi. Ως εκ τούτου, η εταιρεία Delphi, και μέσω αυτής η S&B, θα ελέγχονται από κοινού από την Οικογένεια Κυριακόπουλου (κατά 61,26%) και από την Rhône Capital (κατά 38,74%), τόσο σε επίπεδο καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου όσο και σε επίπεδο των δικαιωμάτων ψήφου.

3. Η ως άνω συγκέντρωση γνωστοποιήθηκε προσηκόντως και εμπροθέσμως στην Επιτροπή Ανταγωνισμού, σύμφωνα με τις κείμενες διατάξεις.

ΙΙ. ΤΑ ΕΜΠΛΕΚΟΜΕΝΑ ΜΕΡΗ

Rhône Capital (1ο Γνωστοποιούν μέρος)

4. Η εταιρεία Rhône Capital, με έδρα το Delaware των Η.Π.Α., αποτελεί εταιρεία ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων, με κύριο αντικείμενο τη διαμόρφωση επιχειρηματικών κεφαλαίων (funds) στα οποία εταιρείες, συνταξιοδοτικά ταμεία, μη κερδοσκοπικοί οργανισμοί, κρατικά επιχειρηματικά κεφάλαια, ιδιώτες υψηλού εισοδήματος και άλλοι επενδυτές επενδύουν ποσά, τα οποία επενδύονται περαιτέρω στην απόκτηση ενός χαρτοφυλακίου εταιρικών συμμετοχών.

5. Οι έμμεσα ελεγχόμενες εταιρείες της Rhône Capital που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα είναι [...] (β) η εταιρεία Orion Engineered Carbon GmbH με έδρα τη Γερμανία, παραγωγός μαύρου άνθρακα[1], [...]. Από τις τέσσερις προαναφερθείσες εταιρείες, μόνο η εταιρεία [...] έχει φυσική παρουσία στην Ελλάδα, ενώ οι υπόλοιπες εταιρείες πραγματοποιούν στην Ελλάδα μόνο πωλήσεις.

6. Κατά τη δήλωση των μερών, οι ανωτέρω εταιρείες δεν δραστηριοποιούνται σε καμία από τις αγορές προϊόντων ή σε σχετικές αγορές προϊόντων, στις οποίες δραστηριοποιείται και η S&B στην Ελλάδα, εκτός από την αγορά μαύρου άνθρακα, όπου δραστηριοποιείται η εταιρεία Orion. Ωστόσο, κατά τις γνωστοποιούσες, και στην περίπτωση αυτή, δεν προκύπτει επηρεαζόμενη αγορά για τους σκοπούς ουσιαστικής αξιολόγησης της γνωστοποιηθείσας πράξης.

Οικογένεια Κυριακόπουλου (2ο Γνωστοποιούν μέρος)

7. Η Οικογένεια Κυριακόπουλου, η οποία απαρτίζεται για στους σκοπούς της γνωστοποίησης από τα μέλη [...], όπως και οι εταιρείες που ελέγχονται από τους ανωτέρω, κατέχουν ποσοστά συμμετοχής που της προσδίδουν έλεγχο σε διάφορες εταιρείες με αντικείμενο δραστηριοτήτων μεταξύ άλλων τις αγορές ορυκτών, πώλησης οχημάτων και ανταλλακτικών τους, ναυτιλίας και εκμετάλλευσης ακινήτων. Στις σχετικές αγορές ορυκτών και παράγωγων προϊόντων που αφορούν στη γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση, η Οικογένεια Κυριακόπουλου δραστηριοποιείται μόνο μέσω της εταιρείας S&B.

S&B (Κοινή επιχείρηση)

8. Η εταιρεία S&B, μητρική εταιρεία του ομίλου S&B, είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1994 και δραστηριοποιείται, ιδίως, στις αγορές της εξόρυξης, επεξεργασίας, διάθεσης και εμπορίας βιομηχανικών ορυκτών και μεταλλευμάτων, της παραγωγής, διάθεσης και εμπορίας συλλιπασμάτων και, δευτερευόντως, της διαχείρισης και ανάπτυξης ακινήτων. Η S&B λειτουργεί ορυχεία μπεντονίτη και περλίτη στο νησί της Μήλου, εγκαταστάσεις επέκτασης περλίτη στη Ριτσώνα της Βοιωτίας, ορυχεία βωξίτη στην περιοχή του Παρνασσού - Γκιώνας και στον Ελικώνα, εγκαταστάσεις επέκτασης βωξίτη στην Ιτέα της Φωκίδας, καθώς επίσης ορυχεία ζεόλιθου στον Πεντάλοφο του Έβρου.

Η εταιρεία ειδικού σκοπού Delphi

9. Η εταιρεία συμμετοχών Περιορισμένης Ευθύνης Delphi συστήθηκε την 12η Δεκεμβρίου 2012 ως όχημα ειδικού σκοπού, για την απόκτηση του κοινού ελέγχου της S&B από την Rhône Capital και την Οικογένεια Κυριακόπουλου. Επί του παρόντος, ανήκει έμμεσα εξ ολοκλήρου σε εταιρείες επενδυτικών κεφαλαίων, που ελέγχονται με τη σειρά τους από την Rhône Capital.

ΙΙΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΗ ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

10. Η γνωστοποιηθείσα πράξη (βλ. ανωτέρω) συνιστά συγκέντρωση επιχειρήσεων κατά την έννοια του άρθρου 5 του Ν. 3959/2011, δεδομένου ότι οδηγεί σε μόνιμη μεταβολή του ελέγχου επί της εταιρείας S&B, και ειδικότερα στη μεταβολή από αποκλειστικό έλεγχο της Οικογένειας Κυριακόπουλου σε κοινό έλεγχο της Οικογένειας Κυριακόπουλου και της Rhône Capital (μέσω της εταιρείας ειδικού σκοπού Delphi). Εν προκειμένω, ο

1 Η εταιρεία χημικών Orion Engineered Carbon GmbH, με έδρα τη Φρανκφούρτη της Γερμανίας, και κύρια παραγωγική δραστηριότητα την παραγωγή μαύρου άνθρακα, ελέγχεται από κοινού από τη Rhône Capital και την Triton Partners (εταιρεία ιδιωτικών επενδυτικών κεφαλαίων).

κοινός αυτός έλεγχος προκύπτει - μεταξύ άλλων - και από τα προβλεπόμενα [...].

11. Η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση υπόκειται σε προηγούμενη γνωστοποίηση στην Επιτροπή Ανταγωνισμού σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 6 του Ν. 3959/2011, δεδομένου ότι:

● Ο αθροιστικός παγκόσμιος κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση εταιρειών[2] για το έτος 2012 ανήλθε στο ποσό των [...] ευρώ, ήτοι [...] ευρώ για τον όμιλο της Rhône Capital και [...] για την Οικογένεια Κυριακοπούλου, και

● Σε εθνικό επίπεδο, οι κύκλοι εργασιών ανήλθαν για τη Rhône Capital στο ποσό των [...] και για την οικογένεια Κυριακοπούλου στο ποσό [...],

και, επομένως, η υπό κρίση συγκέντρωση έχει εθνική, και όχι ενωσιακή, διάσταση (λαμβανομένου επίσης υπόψη ότι ο παγκόσμιος κύκλος εργασιών των συμμετεχουσών στη συγκέντρωση επιχειρήσεων δεν υπερβαίνει τα 2,5 δισεκατομμυρίων ευρώ)[3].

12. Η υπό κρίση συγκέντρωση έχει, επίσης, εξετασθεί και εγκριθεί από την Γερμανική Αρχή Ανταγωνισμού με την από 28.2.2013 απόφασή της (αριθμ. υπόθεσης B1-26/13).

IV. ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΗ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΤΗΣ ΣΥΓΚΕΝΤΡΩΣΗΣ

13. Η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση αφορά στις ακόλουθες διακριτές σχετικές αγορές[4]:

● Αγορές των ορυκτών εξόρυξης, επεξεργασίας, διάθεσης και εμπορίας ορυκτών για βιομηχανικές εφαρμογές, και ειδικότερα του μπεντονίτη, του περλίτη, του βωξίτη και του ζεόλιθου, εντός του Ε.Ο.Χ.[5] - αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται αποκλειστικά η S&B και για τις οποίες δεν υπάρχουν οριζόντιες ή κάθετες επικαλύψεις με καμία από τις συμμετέχουσες επιχειρήσεις και, επομένως, ούτε και επηρεαζόμενες αγορές για τους σκοπούς της γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης[6]. Ως εκ τούτου, η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στις επιμέρους αυτές αγορές.

● Αγορά διαχείρισης και ανάπτυξης ακινήτων ή παροχής κτηματομεσιτικών υπηρεσιών στην ελληνική επικράτεια[7] - η οποία ωστόσο δεν συνιστά επηρεαζόμενη αγορά για τους σκοπούς της γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης. Ως εκ τούτου, η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στις επιμέρους αυτές αγορές.

● Ναυτιλιακή αγορά μεταφοράς χύδην ξηρού φορτίου από και προς σημεία της Μεσογείου ή σε σχέση με συγκεκριμένα εμπορικά δρομολόγια[8] - αγορά στην οποία δραστηριοποιείται αποκλειστικά η Οικογένεια Κυριακόπουλου και για την οποία δεν υπάρχουν οριζόντιες ή κάθετες επικαλύψεις με καμία από τις συμμετέχουσες επιχειρήσεις. Ως εκ τούτου, η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στην επιμέρους αυτή αγορά.

● Ναυτιλιακή αγορά μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων από και προς σημεία της Μεσογείου ή σε σχέση με συγκεκριμένα εμπορικά δρομολόγια - αγορά στην οποία δραστηριοποιείται μόνον η κοινά ελεγχόμενη εταιρεία [...] της Rhône Capital και για την οποία, επίσης, δεν υπάρχουν οριζόντιες ή κάθετες επικαλύψεις με καμία από τις συμμετέχουσες[9]. Ως εκ τούτου, η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στην επιμέρους αυτή αγορά.

● Αγορές παροχής πληροφοριών τηλεφωνικού καταλόγου, παραγωγής ελαστομερών προϊόντων σφράγισης και παραγωγής οικιακών συστημάτων καθαρισμού στην ελληνική επικράτεια - αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται αποκλειστικά η Rhône Capital στην Ελλάδα και για τις οποίες δεν υπάρχουν οριζόντιες ή κάθετες επικαλύψεις με καμία από τις συμμετέχουσες επιχειρήσεις. Ως εκ τούτου, η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στις επιμέρους αυτές αγορές.

● Αγορές οχημάτων και ανταλλακτικών στην ελληνική επικράτεια, στις οποίες δραστηριοποιείται αποκλειστικά η Οικογένεια Κυριακόπουλου και για τις οποίες δεν υπάρχουν οριζόντιες ή κάθετες επικαλύψεις με καμία από τις συμμετέχουσες επιχειρήσεις. Ως εκ τούτου, η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς το συμβατό αυτής με τις απαι-

2 Σημειωτέον ότι δεν θεωρείται συμμετέχουσα επιχείρηση η κοινή επιχείρηση, η οποία βρισκόταν προηγουμένως υπό τον αποκλειστικό έλεγχο μίας εκ των επιχειρήσεων που μετά τη συγκέντρωση θα ασκήσει από κοινού έλεγχο. Ο κύκλος εργασιών της κοινής επιχείρησης συμπεριλαμβάνεται στον κύκλο εργασιών της αρχικής μητρικής: βλ. Κωδικοποιημένη Ανακοίνωση της Επιτροπής για θέματα δικαιοδοσίας βάσει του κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 139/2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων (2008/C 95/01) παρ. 133-147.

3 Βλ. άρθρο 1, παρ. 3 του Κανονισμού (ΕΚ) αριθμ. 139/2004 του Συμβουλίου της 20ης Ιανουαρίου 2004 για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων.

4 Η σχετική αγορά προϊόντων περιλαμβάνει το σύνολο των προϊόντων ή/και υπηρεσιών που θεωρούνται από τον καταναλωτή εναλλάξιμα ή δυνάμενα να υποκατασταθούν μεταξύ τους, λόγω των χαρακτηριστικών τους, των τιμών τους και της χρήσης για την οποία προορίζονται. Η σχετική γεωγραφική αγορά περιλαμβάνει την περιοχή στην οποία προσφέρουν ή ζητούν τα σχετικά προϊόντα ή παρέχουν τις σχετικές υπηρεσίες οι συμμετέχουσες επιχειρήσεις υπό επαρκώς ομοιογενείς συνθήκες ανταγωνισμού και η οποία μπορεί να διακριθεί από άλλες γειτονικές γεωγραφικές περιοχές, ιδίως λόγω των αισθητά διαφορετικών συνθηκών ανταγωνισμού που επικρατούν σε αυτές. Εν προκειμένω, ο ακριβής ορισμός των σχετικών αυτών αγορών μπορεί να παραμείνει ανοικτός, δεδομένου ότι η Rhône Capital δεν δραστηριοποιείται, άμεσα ή έμμεσα μέσω του χαρτοφυλακίου των εταιρειών της, στους ίδιους εμπορικούς τομείς, όπου δραστηριοποιείται η S&B.

5 Βλ. ενδεικτικά αποφάσεις Ε.Ε. COMP/M.5453-OEP/CCH, COMP/M.5243-CVC/RAG/EVONIK, παρ. 56, και COMP/M.4562 - S&B/HALLIBURTON/CEBO JV.

6 Ως «επηρεαζόμενη αγορά» νοείται: (α) κάθε σχετική αγορά στην οποία ασκούν επιχειρηματικές δραστηριότητες δύο ή περισσότερες από τις συμμετέχουσες στη συγκέντρωση επιχειρήσεις, εφόσον εκτιμάται ότι η συγκέντρωση θα οδηγήσει σε συνολικό μερίδιο στην αγορά αυτή ύψους τουλάχιστον 15% (η περίπτωση αφορά οριζόντιες σχέσεις), καθώς και (β) κάθε σχετική αγορά στην οποία ασκεί επιχειρηματικές δραστηριότητες οποιαδήποτε συμμετέχουσα επιχείρηση και βρίσκεται σε προηγούμενο ή επόμενο στάδιο της παραγωγικής ή εμπορικής διαδικασίας του προϊόντος σε σχέση με την αγορά στην οποία δραστηριοποιείται άλλη συμμετέχουσα επιχείρηση, και οποιοδήποτε από τα ατομικά ή συνδυασμένα μερίδια αγοράς των επιχειρήσεων αυτών, σε οποιοδήποτε στάδιο της παραγωγικής ή εμπορικής διαδικασίας, ανέρχεται σε 25% τουλάχιστον, ανεξάρτητα αν μεταξύ των μερών υφίσταται σχέση προμηθευτή/πελάτη (η περίπτωση αφορά τις κάθετες σχέσεις).

7 Βλ. ενδεικτικά απόφαση Ε.Ε. COMP/M.2825, καθώς και αποφάσεις Ε.Α. 534/VI/2012, 488/VI/2010 και 355/2007.

8 Βλ. ενδεικτικά αποφάσεις Ε.Ε. IV/M.831 - P&O/Nedlloyd, IV/35.134 - Trans-Atlantic Conference Agreement και IV/M.1474 -MAERSK/SAFMARINE.

9 [...].

τήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στις επιμέρους αυτές αγορές.

● Αγορά του μαύρου άνθρακα, και ειδικότερα της μαύρης χρωστικής[10] - αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας σε σχέση με την αγορά των συλλιπασμάτων συνεχούς χύτευσης (ΣΣΧ)[11] εντός του Ε.Ο.Χ.[12], ως προς την οποία προκύπτει κάθετη σχέση μεταξύ της εταιρείας S&B και της Orion Engineered Carbon GmbH που ελέγχεται από τη Rhône Capital. Ειδικότερα, η Orion παράγει μαύρο άνθρακα (αγορά προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας), ο οποίος με τη μορφή μαύρης χρωστικής χρησιμοποιείται, μεταξύ άλλων, και ως πρώτη ύλη στην παραγωγή των συλλιπασμάτων συνεχούς χύτευσης Stollberg της S&B (αγορά επόμενης οικονομικής βαθμίδας). Ωστόσο, και στην περίπτωση αυτή, η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού. Και τούτο, για τους ακόλουθους ιδίως λόγους:

14. Σε επίπεδο αγοράς προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας (upstream market), η εταιρεία Orion κατέχει μερίδιο στην αγορά του μαύρου άνθρακα [<10%] στην Ελλάδα, [<20%] στον Ε.Ο.Χ. και [<10%] διεθνώς [...], κατέχει δε την [...] θέση μετά την [...] ενώ έπονται και άλλοι [...] με μερίδιο πάνω από [...]. Υπό τη στενότερη δυνατή οριοθέτηση της σχετικής αγοράς στο επίπεδο αυτό, δηλαδή στην αγορά μαύρης χρωστικής στον Ε.Ο.Χ. ή στην Ελλάδα, το μερίδιο της Orion εκτιμάται σε [<40%] ή [<10%] αντιστοίχως. Σε επίπεδο αγοράς επόμενης οικονομικής βαθμίδας (downstream market), το μερίδιο της S&B στην ευρύτερη αγορά συλλιπασμάτων στον Ε.Ο.Χ. είναι μικρότερο από [<20%] ενώ το αντίστοιχο μερίδιο αγοράς στην Ελλάδα είναι 0% (μηδενικό). Συνεπώς, η S&B δεν δραστηριοποιείται ούτε στην αγορά μαύρου άνθρακα, ούτε στην πώληση συλλιπασμάτων συνεχούς χύτευσης (με ή χωρίς τον μαύρο άνθρακα ως συστατικό) στην Ελλάδα. Η S&B προμηθεύεται λιγότερο [...] αλλά μόνο [...][13].

15. Με βάση τα στοιχεία του φακέλου, η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση δεν είναι σε θέση να επιφέρει αποκλεισμό επιχειρήσεων επόμενης οικονομικής βαθμίδας από την προμήθεια μαύρου άνθρακα (input foreclosure). Και τούτο, διότι στην αγορά μαύρου άνθρακα στον Ε.Ο.Χ. δραστηριοποιούνται πολλοί άλλοι ανταγωνιστές με σημαντικά μερίδια αγοράς, ενώ και οι ποσότητες μαύρου άνθρακα ή/και μαύρης χρωστικής που χρησιμοποιεί η S&B είναι ελάχιστες, ακόμη και σε σχέση με τις πωλήσεις της ίδιας της Orion. Συναφώς, η γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση δεν είναι σε θέση να επιφέρει αποκλεισμό επιχειρήσεων προηγούμενης οικονομικής βαθμίδας από πρόσβαση σε πελάτες (customer foreclosure), δεδομένης και της πληθώρας εναλλακτικών βιομηχανικών εφαρμογών του μαύρου άνθρακα/μαύρης χρωστικής, και σε κάθε περίπτωση της ασήμαντης απώλειας πωλήσεων (δηλ. των πωλήσεων προς την S&B) που δύναται να προκληθεί στους ανταγωνιστές της Orion ως ενδεχόμενο αποτέλεσμα της γνωστοποιηθείσας συγκέντρωσης. Σημειώνεται επίσης ότι η Rhône Capital σκοπεί στην απόκτηση έμμεσου κοινού ελέγχου επί της S&B υπό την έννοια μιας χρηματοοικονομικής επένδυσης.

16. Περαιτέρω, λαμβάνοντας ιδίως υπόψη τη διάρθρωση των σχετικών αγορών, τον πραγματικό και δυνητικό ανταγωνισμό, τη θέση των συμμετεχουσών επιχειρήσεων στην αγορά και τις εναλλακτικές δυνατότητες επιλογής προμηθευτών και πελατών[14], εκτιμάται ότι τα μέρη δεν θα έχουν το κίνητρο, ούτε και την ουσιαστική δυνατότητα να συντονίσουν τις επιχειρηματικές δραστηριότητες της Orion και της S&B[15] και ότι η προκείμενη συγκέντρωση δεν έχει τη δυνατότητα να περιορίσει σημαντικά τον ανταγωνισμό.

17. Εν κατακλείδι, και ελλείψει οριζόντιας επικάλυψης στις δραστηριότητες των συμμετεχουσών επιχειρήσεων, εκτιμάται ότι η πρόσβαση πραγματικών ή δυνητικών ανταγωνιστών σε προμήθειες (εισροές) ή αγορές (πελατειακή βάση) δεν περιορίζεται σημαντικά ως αποτέλεσμα της υπό κρίση συγκέντρωσης, ούτε και μειώνονται η ικανότητα ή/και τα κίνητρα των εν λόγω επιχειρήσεων που δραστηριοποιούνται σε επίπεδα προηγούμενης και επόμενης οικονομικής βαθμίδας να ανταγωνισθούν η μία την άλλη.

ΓΙΑ ΤΟΥΣ ΛΟΓΟΥΣ ΑΥΤΟΥΣ

Η Επιτροπή Ανταγωνισμού σε Τμήμα, το οποίο συγκροτήθηκε με την από 14.03.2013 κλήρωση, ομόφωνα εγκρίνει, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στο άρθρο 8 παρ. 3 Ν. 3959/2011, όπως ισχύει, την ως άνω γνωστοποιηθείσα συγκέντρωση που προκύπτει από την απόκτηση κοινού ελέγχου επί της εταιρείας S&B Βιομηχανικά Ορυκτά Α.Ε. από την εταιρεία «Rhône Capital L.L.C.» και ορισμένα μέλη της Οικογένειας Κυριακόπουλου, δεδομένου ότι η εν λόγω συγκέντρωση, παρότι εμπίπτει στο πεδίο εφαρμογής της παραγράφου 1 του άρθρου 6 Ν. 3959/2011, δεν προκαλεί σοβαρές αμφιβολίες ως προς το συμβατό αυτής με τις απαιτήσεις λειτουργίας του ανταγωνισμού στις επιμέρους αγορές στις οποίες αφορά.

Η απόφαση εκδόθηκε την 3η Απριλίου 2013.

Η απόφαση να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Προεδρεύων Αντιπρόεδρος

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ ΛΟΥΚΑΣ

10 Ο μαύρος άνθρακας είναι καθαρός άμορφος άνθρακας με τη μορφή κολλοειδών σωματιδίων, που χρησιμοποιείται πρωτίστως ως (α) συμπλήρωμα/ενισχυτικό ή/και προσθετικό απόδοσης για ελαστικά και άλλα μηχανικά προϊόντα από καουτσούκ, όπως προϊόντα μαύρου άνθρακα γνωστά ως «μαύρο καουτσούκ» (rubber blacks), και (β) ως χρωστική ή/και λειτουργικό προσθετικό σε πλαστικά, μελάνια εκτύπωσης, επενδύσεις και άλλες ειδικές χρήσεις (τέτοια προϊόντα μαύρου άνθρακα είναι γνωστά ως «μαύρη χρωστική» (pigment blacks). Όλοι οι διεθνείς παραγωγοί κατασκευάζουν μαύρο άνθρακα και για τους δύο αυτούς τύπους εφαρμογών.

11 Τα συλλιπάσματα συνεχούς χύτευσης (εφεξής ΣΣΧ) είναι μίγματα με βάση ορυκτά που χρησιμοποιούνται για την επάλειψη των καλουπιών συνεχούς χύτευσης χάλυβα που αποτελεί την πιο αποδοτική διεργασία στη χαλυβουργία για την παραγωγή υψηλής ποιότητας προϊόντων χάλυβα σε σχεδόν τελική μορφή, όπως πλάκες και μπιγιέτες. Τα ΣΣΧ παράγονται με την ανάμειξη ορυκτών πρώτων υλών και παραγώγων τους, όπως ο βολλαστονίτης, το οξείδιο του νατρίου, ο φθορίτης, ο άνθρακας, η αλουμίνα και το οξείδιο του μαγνησίου. Η μαύρη χρωστική είναι ένα μικρότερης σημασίας συστατικό για την παραγωγή των ΣΣΧ, καθώς αντιστοιχεί μόλις σε 1% έως 4% του κόστους της συνολικής παραγωγής τους.

12 Ειδικότερα ως προς την οριοθέτηση της αγοράς μαύρου άνθρακα και μαύρης χρωστικής, βλ. ενδεικτικά Αποφάσεις Ε.Ε. IV/M.472 - Vesuvius/Wülfrath, COMP/M.5243 - CVC/RAG/Evonik, COMP/M.5453 - OEP/CCH, COMP/M.6264 -RHÔNE CAPITAL/TRITON/EVONIK-CARBON BLACK BUSINESS, καθώς και COMP/M.6191- Birla/Columbian Chemicals.

13 Η αξία αγορών μαύρου άνθρακα τύπου Orion [...].

14 Βλ. και Κατευθυντήριες γραμμές για την αξιολόγηση των μη οριζοντίων συγκεντρώσεων σύμφωνα με τον κανονισμό του Συμβουλίου για τον έλεγχο των συγκεντρώσεων μεταξύ επιχειρήσεων (2008/C 265/07).

15 [...].



ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ
ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΟΥ 34 * ΑΘΗΝΑ 104 32 * ΤΗΛ. 210 52 79 000 * FAX 210 52 21 004